

2012年 9月 5 星期三



撰稿：孙连刚

曲广厦

客服电话：4008888065

V P客户群：118020563

QQ：906376835

电话：15040387633

网址：www.hxqh.com

地址：沈阳市沈河区青年大街

51-2号 12层

宏观要闻：

- 1、穆迪警告欧盟可能失去 3A 债务评级。
- 2 美国制造业数据疲软。
- 3 央行连续“放水”创 10年最长纪录。

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1 大盘逼近 2000点，期指连续走跌，建议以观望为主。
- 2 豆粕连续突破创新高，多单谨慎持有。
- 3 基本金属仍将维持震荡偏弱格局，建议选择观望。
- 4 化工品暂时观望，等待方向确认。

重点推荐：

- 1 白银多单止盈。
- 2 尚未建仓者今天关注豆油日内逢高空单机会，但不要追空操作。

外围主要市场报价：

道指	13035.94	-0.42%
富时 100	5672.01	-1.50%
原油 10	95.3	-1.80%
伦铜	7630.5	-0.39%
伦铝	1937	0.58%
伦锌	1872.5	0.19%
纽约金 12	1696	0.06%
美豆 11	1768.2	0.66%
美豆油 12	58.22	2.00%
美玉米 12	805	0.65%
糖 11号 10	19.34	-2.22%
美棉花 12	75.68	-2.05%
美麦 12	888.6	-0.07%
美稻米 11	15.175	-0.72%
美豆粕 12	533.4	0.00%

宏观要闻：

1 穆迪警告欧盟可能失去 3A 债务评级。

穆迪在声明中说，之所以将欧盟长期评级展望调至负面，主要是考虑到当前欧盟主要国家的信用评级展望为“负面”。穆迪说，当前德国、法国、英国和荷兰的评级展望均为负面，而这四个国家的财政预算占欧盟总财政预算的 45%。

点评：穆迪声明将对市场产生沉重的压力，使之担心全球经济增长及欧债问题的恶化，本周四晚间欧央行将公布利率决议，并宣布新的货币政策，此前市场普遍预测欧央行将进行购债计划，此举措能否实施对市场影响较大，需密切关注。

2 美国制造业数据疲软。

美国供应管理协会 (ISM) 周二公布的数据显示，美国 8 月制造业活动进一步收缩，并且低于市场预期。数据显示，美国 8 月 ISM 制造业采购经理人指数 (PMI) 从 7 月的 49.8 降至 49.6，为连续第 3 个月收缩，并创下 3 年多自 2009 年 7 月以来新低。

点评：美国上周及本周前期公布的经济数据都显示美国经济正在逐步复苏，昨日晚间公布的经济数据对市场形成一定的压力，本周四与本周五都将有重要经济数据公布，尤其是周五公布的 8 月非农数据更是对市场产生较大影响，建议密切关注，但在美联储议息会议之前，市场对量化宽松的预期将对市场形成一定的支撑。

3 央行连续“放水”创 10 年最长纪录。

在刚过去的 8 月份，央行单月净投放量高达 3440 亿元，为 7 月份的 3 倍多，同时也创下了 14 个月来的单月投放量新高。在连续大规模的释放资金后，资金面略显宽松，市场利率进一步大幅下行，隔夜拆借利率已经回落至 2%，7 天拆借利率大幅回落近百个基点至 2.5% 水平，与今年 6 月初的利率相当。昨天，央行在公开市场进行了 950 亿元的逆回购操作，这已经是连续第 11 周操作，创下近 10 年来连续操作时间最长的纪录。

点评：央行在公开市场连续向市场投放资金旨在维稳经济，在房地产调控背景下降准与降息手段对市场影响敏感，因此央行选择了公开市场操作的方式向市场提供流动性，对从目前来看影响有限。

提示：本周五美国将公布非农数据等重要数据，在此之前若欧债问题稳定，宏观环境偏暖。

期市动态：

1、大盘逼近 2000点，期指连续走跌，建议以观望为主。

期指连续下跌，表明后期走势仍不容乐观，目前市场普遍预测上证大盘将跌破 2000点，周末公布的经济数据偏空，但美联储伯南克的讲话提升了量化宽松的预期，而且期指主力空头有减仓现象，建议以观望为主。

2 豆粕连续突破创新高，多单谨慎持有。

豆类近期依然维持强势，目前看豆粕仍有继续创新高的可能，但豆粕处于高位，波动将加大，建议轻仓操作，前期豆粕多单可继续持有，目标价 4400，操作较重者选择基本金属空单做对冲，建议空铝。

3 基本金属突破上涨，莫追高。

上周在量化宽松背景下，以铜为主的基本金属有所上涨，目前价位处于底部平台的上方，建议不要盲目追高，有豆粕多单者可选择基本金属空单做对冲。

4 化工品暂时观望，等待方向确认。

国际原油价格在量化宽松预期影响下，维持在 95 美元上方，冲击 100 美元关口，短期内原油价格在量化宽松背景下仍将维持高位，对国内化工品形成支撑，但从国内塑料、PTA 走势来看，相对较弱，建议暂时选择观望。

汇鑫机构

江海汇鑫总部

地址：沈阳市沈河区青年大街 51-2号 12层
客服电话：024-31308888

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129号大连国际金融中心 A座 -大连期货大厦 2206B 2207 2211号房间
客服电话：0411-84806969

北京营业部

地址：北京市朝阳区朝阳北路 237号 5层 506 507室
客服电话：010-57320567

上海营业部

地址：上海市浦东新区张杨路 500号 15F-EF座
客户电话：021-68885586

沈阳营业部

地址：沈阳市沈河区市府大路 286号甲 B座 1-2层
服务热线：024-22734678

蚌埠营业部

地址：蚌埠市涂山东路 1757号投资大厦 12层
服务热线：0552-3183712

长沙营业部

地址：湖南省长沙市雨花区韶山北路 355号鸿铭中心商业街门面 D208号
服务热线：0731-84627788

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。